

Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

Relatóriu Trimestrái

31 Marsu 2018

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun

1. Sumáriu Ezekutivu

2. Mandatu Investimentu

2. Evolusaun Merkadu

4. Jestaun Operasional

5. Dezempenhu Portofoliu

8. Gastus Jestaun nian

9. Transferênsia ba konta
Estadu nian

9. Komformidade

9. Informasaun
Finanseiru

INTRODUSAUN

Relatóriu ida-ne'e halo haktuir ba Artigu 13 Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé ejize Banku Sentrái atu relata kona-ba rendimentu no atividade sira Fundus Petróleu Timor-Leste nian, refere ba relatóriu ida-ne'e nu'udar Fundus selae kondisaun ne'e sujere oin seluk.

Referênsia monetáriu sira hotu iha relatóriu ida-ne'e bazeia ba dolar Estadus Unidus Ameríka nian nu'udar moeda ofisiál Timor-Leste nian.

Enkuantu esforsu hotu halo atu asegura informasaun ne'ebé lolos (akurat), maibe informasaun sira ne'e seidak halo verifikasaun konta (audit) ou analiza housi auditoria independente, tamba ne'e sujeitu ba alterasaun karik iha sei inklui iha relatoriu sira tuir mai.

SUMÁRIU EZEKUTIVU

Fundus Petróleu ne'e forma housi Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé promulga iha 3 Agostu 2005, no altera iha loraon 28 Setembru 2011. Lei ne'e fó responsabilidade ba Banco Central de Timor-Leste (BCTL) hodi hala'o jestaun operacional ba fundus ne'e.

Relatóriu ida ne'e kobre ba período housi 1 Janeiru to'o 31 Marsu 2018.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre anterior mak billiaun \$16,80 no ba trimestre ida ne'e mak billiaun US\$16,85.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (*royalties*) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$ 138,65.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$4,64 ba kustu jestaun. Sedauk iha transfere ba orsamentu estadu iha trimestre nee.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk millaun -\$91,15 reprezenta housi rendimentu portofolio -0,47% kompara ho rendimentu referênsia -0,68%.

Dezempenhu Fundus trimestre ne'e inklui rendimentu klase relativu patrimoniu hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 1

%	TRIM	Tinan fiskal até à data	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Desde inisiu Fundu nian
Total Fundu	-0,47	-0,47	6,49	4,08	4,26	4,23
Benchmark (Referência)	-0,68	-0,68	6,26	3,95	4,14	4,18
<i>Diferença</i>	<i>0,20</i>	<i>0,20</i>	<i>0,23</i>	<i>0,14</i>	<i>0,11</i>	<i>0,05</i>
Títulus Internacionais Rendementu Fixu	-0,32	-0,32	1,53	1,07	0,89	2,56
Benchmark (Referência)	-0,38	-0,38	1,47	1,04	0,85	2,55
<i>Diferença</i>	<i>0,06</i>	<i>0,06</i>	<i>0,06</i>	<i>0,04</i>	<i>0,04</i>	<i>0,01</i>
Assões Internasionais	-1,28	-1,28	13,60	8,30	10,03	10,17
Benchmark (Referência)	-1,28	-1,28	13,59	7,97	9,70	9,60
<i>Diferença</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,01</i>	<i>0,33</i>	<i>0,33</i>	<i>0,58</i>

1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finansas ho Banku Sentráal Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009. Anexu 1 housi akordu ne'e renova subsekuentemente hodi reflète dezenvolvimentu atual. Tuir mai mandatu investimentu foun no nia pontu referénsia iha Marsu 2018 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 2

	31-Dez-17	28-Fev-18	31-Mar-18
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	40,00%	40,00%	40,00%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	10,00%	10,00%	10,00%
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone	10,00%	10,00%	10,00%
Total de Rendimento Fixo	60%	60%	60%
MSCI World Index ex Australia Net Dividends Reinvested	39,00%	39,00%	39,00%
MSCI Australia Index	1,00%	1,00%	1,00%
Total Acções	40%	40%	40%
Total	100%	100%	100%

2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Merkadu Global

Merkadu global hahú tinan ne'e forte tebes tanba eleva husi politika taxa foun ne'ebé aprova iha Estados Unidos Ameríka (EUA) no kresimentu global sinkronizadu ne'ebé hahú kedas husi tinan antes. Sentimentu nakdoko wainhira trimestre ne'e progresu, afeta husi vizaun katak inflasaun sei sa'e, taxa de juru ne'ebé sei aumenta no potenciál disputa komérsiu entre EUA ho Xina no parseiru komérsius importante sira seluk hodi kauza folin asoens finanseiru monu iha trimestre ne'e. Maske nune'e indikador kresimentu iha merkadu avansadu sira forte nefatin, hodi fo perspektiva positivu nafatin ba tinan hirak mai.

Kresimentu ekonomia EUA nian diak nafatin iha trimestre ne'e. Dadus empregu nia forte tebes, no setór manufaktura nian solidu no konsumedores ho negósius sira nia konfiansa a'as tebes. Economia EUA nia aumenta empregu 200,000 kada fulan durante trimestre ne'e no taxa dezempregu nia tun ba 4.1%. Nune'e, Banku Sentral (FED) EUA nian aumenta 0.25% ba sira nia taxa de juru tempu-badak

nian no iha espetativa atu hasa'e tan dala-rua iha tinan ida ne'e. Dadus final kresimentu ekonomia ba trimestre ikus tinan kotuk nia sa'e ba 2.9% kompara ho relatoriu uluk ne'eb'e fo sai 2.5%. Ofisiáis banku sentral sira mos hasa'e sira nia projesaun ba kresimentu ekonomia ba tinan hirak tuir mai no iha konfiansa katak inflasaun sei atinji sira nia objetivu 2%.

Ekonomia iha zona-europea kontinua dezempenu diak durante trimestre ne'e benefisia husi demanda husi rai-laran ne'ebé forte no politika monetaria ne'ebé akomodativu husi Banku Sentral Uniaun Europea nian. Setór manufaktura iha rejiaun ne'e solidu durante periodu ne'e no iha sinal atu kontinua ba fulan hirak tuir mai. Merkadu empregu nian diak tebes; taxa dezempregu iha rejiaun ne'e ki'ik liu kompara ho tinan barak liu ba. Dadus husi Reinu Unidu ladun impresionante durante trimestre ne'e tan produsaun industriais sira tun. Konfiansa negósius no konsumedores sira mos ladun diak afeta husi insertu husi governu nia negosiasaun divorsiu nian ne'ebe halo hela ho Uniaun Europea. Banku Sentral Reinu Unidu nian la halo mudansa ba sira nia taxa de juru maibe iha espetativa atu hasa'e iha fulan hirak tuir mai tanba inflasaun kontinua a'as liu Banku Sentral nia tajeitu 2%.

Makroekonomiku iha Asia Pasifiku no mekradu emergente sira forte tebes iha tinan ne'e dudu husi esportasaun tanba demanda husi merkadu dezemvolvidu sira maka'as durante trimestre ne'e. Produsaun industriais sira sa'e no taxa dezempregu nian ki'ik tebes iha nasaun sira hanesan Australia no Japaun. Levantamentu sira ikus ne'e nota konfiansa konsumedores no negósius sira monu iha nasaun sira halo esportasaun bo'ot, afeta husi apresiasaun sira nia moeda no potensial disputa komérsiu entre nasaun sira ho ekonomia bo'ot.

Asoens (Equities)

Asoens global dezempenu diak tebes durante Janeiru nia laran maibe sofre iha fulan hirak tuir mai hodi rezulta indise barak liu mak remata trimestre ne'e iha teritoriu negativu.

Iha EUA merkadu asoens hahú 2018 ho diak tebes, indise barak mak sa'e maka'as iha Janeiru, suporta husi pakote reforma taxa, merkadu empregu ne'ebé forte no lukru korporativus ne'ebé forte iha periodu liu ba. Perspetivas katak inflasaun sei sa'e no diskusaun komersiais entre Xina no EUA iha Feveireiru no Marsu hamosu volatilidade ne'ebé a'as ba folin asoens sira no labele rekopera to trimestre remata. Indise EUA nian, S&P 500 taka trimestre ne'e tun besik 1%. Maske nune'e, projesaun ba asoens EUA nian positive nafatin tan dadus makroekonomikus ne'ebé maioria positivu durante periodu ne'e. Levantamentu husi Institute Supply Management nia hatudu katak kompana sira iha setór servisus nian, ne'ebé konta liu 70% husi aktividade ekonomia EUA nian, kontinua aumenta. Banku Sentral EUA nian hasa'e sira nia projesaun kresimentu ekonomia ba tinan 2018 husi 2.5% ba 2.7% no ba 2019 husi 2.1% ba 2.4%.

Hanesan mos merkadu asoens iha Europea remata trimestre ne'e menus, tuir moda global ne'ebé tun. Merkadu asoens iha rejiaun ne'e hahú tinan ne'e positivu maibe preokupasaun ba taxa de juru ne'ebé bele saé lalais liu iha EUA no projesaun komérsiu global ne'ebé ladun diak halo merkadu asoens tun iha rejiaun ne'e. Nune'e mos, eventu politika balu iha rejiaun ne'e mak hanesan rezultadu eleisaun iha Italia ne'ebé inkonkludente no demora iha formasaun governu foun iha Alemana afeta tebes investors sira nian sentimentu.

Merkadu asoens iha Asia pasifiku ho merkadu emergente sira produs dezempenu mistura durante trimestre ne'e. Merkadu asoens iha Japaun taka periodu ne'e iha teritoria negativu tanba insertu a'as tebes ho moeda nasaun nian ne'ebe apresia makas ba moeda sira seluk. Lukru korporativus husi trimestre ikus tinan kotuk maioria positivu maibe investors sira nian sentimentu domina husi eventus politika sira tantu rai-laran no rai-liur. Potensiál proteksionismu husi EUA mak faktor ne'ebe afeta maka'as liu investor sira nia sentimentu. Maibe, moda kresimentu ekonomia ba tempu-naruk sei nafatin diak, no Sinzo Abe reeleitu nudar Primeiru Ministru no Haruhiko Kuroda hanesan governador

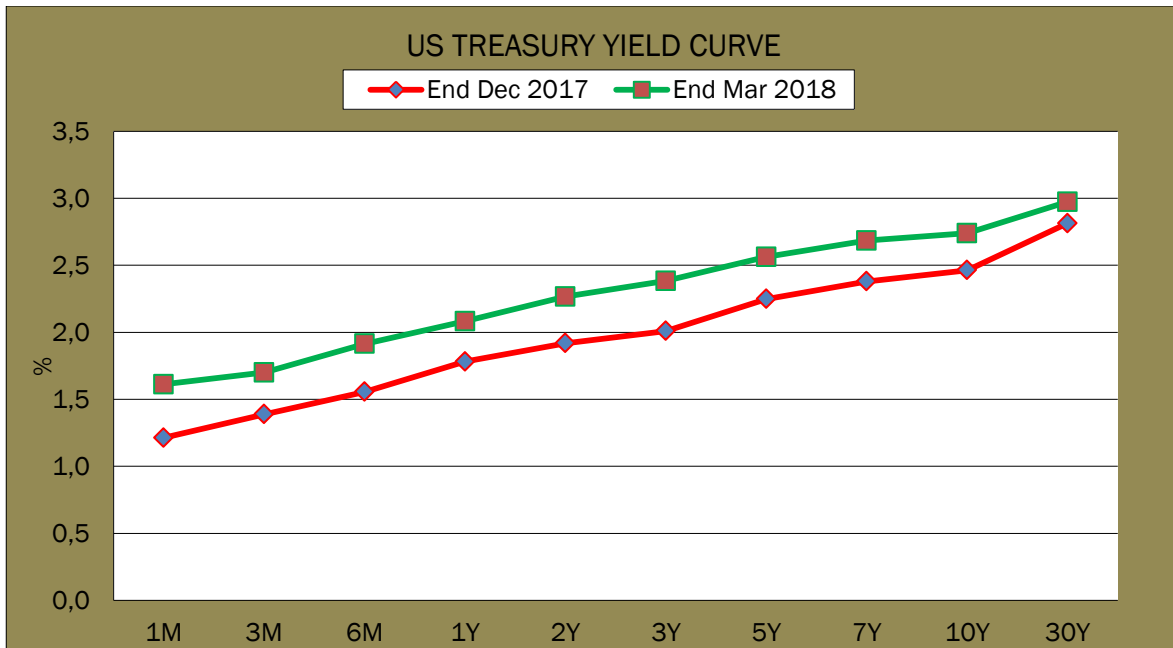
Banku Sentral nian asegura ambiente politika ne'ebé estabere no continuasaun reformas iha tinan hirak oin-mai.

Merkardu Títulus Inklui Tezouru Estadus Unidus

Kurva rendimentu tezouru global nian hatudu espetativa rendimentu husi títulus tempu-badak no mediu sira aumenta makas kompara ho títulus tempu naruk nian. Espetativas rendimentu títulus global sa'e maka'as durante trimestre ne'e kauza husi sentimentu katak inflasaun sei sa'e maka'as, taxa de juru ne'ebé sei aumenta lalais liu, no espetativas kresimentu. Espetativas rendimentu títulus estadu husi rejiaun Europea nian mistura durante trimestre ne'e. Alemaña nia títulus ho durasaun tinan-10 sa'e husi 0.40% ba 0.50%. Títulus husi Fransa no España nian ho durasaun hanesan tun uitoan no Italia nian tun husi 2.02% ba 1.79% tanba rejultadu eleisaun nian ne'ebé inkonkludente hamosu demanda maka'as ba títulus estadu nian ne'e.

Grafiku iha okos ne'e hatudu kurva rendimentu (yield curve) Tezouru EUA nian husi fulan-tolu to'o tinan 30, kompara ho trimestre kotuk. Grafiku ne'e indika katak espetativa rendimentu husi títulus tempu-badak no mediu sira aumenta makas kompara ho títulus tempu naruk nian. Espetativas husi títulus ho tempu badak hanesan fulan tolu to tinan ida aumenta iha médiu 0.35%, títulus sira ho durasaun tinan rua to tinan lima sa'e ho médiu 0.40%. Iha sorin seluk, títulus ho durasaun tinan-10 no tinan 30 ida-idak sa'e 0.33% no 0.23%. Espetativa rendimentu muda kontrario ho folin títulus nian.

Figura 1



3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

Objetivu

Banku Sentrál nu'udar jestór operasionál ba Fundus ne'e implementa mandatu investimentu liu housi jestór internal nomós jestór external.

Tabela tuir mai indika oinsa mak mandatus investimentu ninia implementasaun.

Tabela 3

Mandato	Estilo de Gestãõ	Gestores Autorizado	Tracking Error	Meta de desempenho	Data início
BOA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Bond Index	Passivo	BCTL	n/a	Nil	19-Jan-12
BOA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Bond Index	Passivo melhorado	Bank for International Settlements	0,5%	0,25%	15-Dec-11
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped	Passivo melhorado	Alliance Bernstein	0,5%	Nil	03-Jul-14
	Passivo melhorado	Wellington Management	0,5%	Nil	04-Dec-14
MSCI World index ex Australia Net Dividends Reinvested	Passivo	State Street Global Advisors	0,4%	Nil	18-Jan-12
		BlackRock	0,4%	Nil	21-Feb-13
MSCI World index Net Dividends Reinvested	Passivo melhorado	Schroders Investment Management	1,0%	1,00%	07-Oct-10
MSCI Australia Index	Passivo	BCTL	0,5%	Nil	04-Jul-16

Osan ne'ebé tama mai fundus ne'e investe ka aloka ba investimentu liu housi jestór externa tuir tempu ne'ebé terminadu, no Banku Sentrák akuntabel ba retornu tuir investimento "overnight" nian.

Implementasaun Operasional

Alokasaun Kapital fundus nian tuir mandatus ne'ebé iha to'o trimestre ida ne'e mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 4

	Gestores	Benchmark	Tolerância	Real	Limite Mínimu	Limite Máximu
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	BCTL	FALSE	± 2,5%	39,98%	37,50%	42,50%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	Bank for International Settlements	10%	± 1%	10,19%	9,00%	11,00%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10% Nacão Capped	Alliance Bernstein	5%	± 0,5%	5,20%	4,50%	5,50%
	Wellington Management	5%	± 0,5%	5,22%	4,50%	5,50%
Total do Rendimento Fixo		20%		60,59%	55,50%	64,50%
MSCI Index ex Australia Net Dividends Reinvested	State Street Global Advisors	34%	± 4,0%	16,69%	13,00%	21,00%
	BlackRock			16,71%		
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	Schroders Investment Management	5%	± 1,5%	4,91%	3,50%	6,50%
MSCI Australia Index	BCTL	1%	± 0,5%	1,11%	0,50%	1,50%
Total Ações (títulos de rendimento variável)		40%		39,41%	30,00%	50,00%

Pezu iha tabela 4 no karteira referencia husi alokasaun nee la inklui osan kontadu.

4. DEZEMPENHU PORTOFOLIU

Iha seksaun ne'e nia laran sei iha tabela no grafiku ne'ebé sei deskrebe rendimentu kona-ba fundus nian. Nota tuir mai ne'e tenta atu ajuda interpreta informasaun sira ne'ebé mak iha.

- Númeru persentajen hatudu kona-ba retornu mak fundus hetan, no kompara nia rezultadu ho pontu referénsia. Pontu referénsia representa estratéjia investimentu ne'ebé estabeselese housi Ministériu Finansas no uza hanesan objetivu hodi sukat dezempenhu investimentu aktual nian. Pontu referénsia Ministériu nian ba mandatu Fundus mak deskrebe uluk ona iha tabela 2 relatoriu ida ne'e.

- Excessu mak diferensa (mesmu negativu) entre pontu referénsia ho portofoliu. Jeralmente portofoliu ida-idak no nia pontu referénsia sei responde ho maneira ne'ebé mak hanesan ba movimentu iha merkadu finanseiru. Excessu ka diferensa ne'e jeralmente akontese tamba pontu referénsia ne'e rasik la rekonhese ka la inklui presu tranzaksaun iha título no tamba atual portofoliu nia laran iha deferente mixtura instrumentus finanseiru ba pontu referénsia.

PORTOFOLIU GLOBÁL

Iha trimestre ne'e total kapital fundus mak billaun US\$16,85 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 5

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (01 Janeiro 2018)	16.799.313
Reseitas Durante Periodu ne'e	138.649
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	0
Retornu durante periodu ne'e nian	-91.150
Saldo final iha (31 Marsu 2018)	16.846.811

Balansu ne'e investe iha patrimoniu finanseiru sira mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 6

Aktivos	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	817.728
Reseitas Seluk	63.557
Aktivos finanseirus iha presu merkadu nian no Lukru ou Lakon	16.032.682
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-62.702
Kontas ne'ebe selu	-4.453
Total	16.846.811

Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne:

Tabela 7

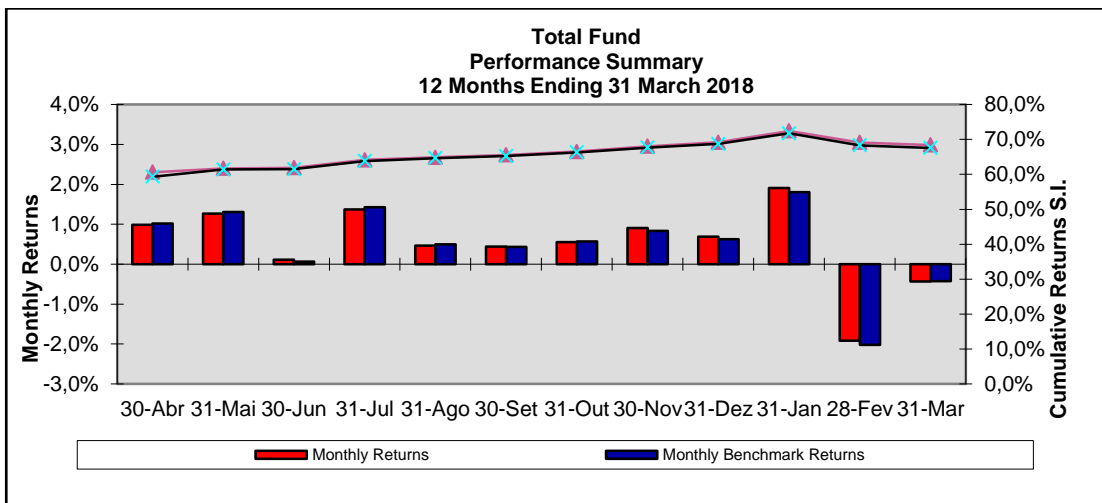
RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	48.252
Rendimentu housi jurus	38.696
Rendimentu ho tipu "trust income"	912
Rendimentu seluk	28
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	-243.123
Lukru/Lakon likidas kambiais	70.698
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-2.693
Despesas interna gestaun BCTL	-1.670
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-27
Despesas seluk	-248
Taxa (Withholding taxes)	-1.974
Total Rendimento	-91.150

Notas tuir mai ne'e halo ho intensaun atu ajuda hodi intrepeta informasaun iha kraik:

- Distribuisaun Unit Trust mak rendimentu sira ne'ebé hetan husi entidades propriedade ne'ebé listadu.
- Despezas sira seluk relaciona ho kustu tranzasaun derivadu sira ne'ebé hasai direktamente husi Fundu ne'e.

Dezempenhu Fundu nian kompara ho Sasukat Globál durante período ne'ebé hanesan mak hatudu iha gráfico tuir mai

Figura 2



RENDEMENTU FIXU

Dezempenhu investimentu iha rendimentu fixu ba trimestre ne'e inklui dezempenhu jestór ne'ebé responsabiliza ba investimentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 8

	Trim	AFAD	%			Dezde Inisiu Fundu nian
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	
Titulus Internasional Rendimentu Fixu nian	-0,32	-0,32	1,53	1,07	0,89	2,56
Benchmark (Referênsia)	-0,38	-0,38	1,47	1,04	0,85	2,55
Diferensa	0,06	0,06	0,06	0,04	0,04	0,01
BCTL Cash Management (TLCM)	0,40	0,40	1,55	n.a	n.a	1,16
3 Months USD Libor	0,47	0,47	n.a	n.a	n.a	1,28
Diferensa	-0,07	-0,07	n.a	n.a	n.a	-0,12
BCTL 3-5 yrs US Treasury	-0,68	-0,68	-0,25	0,50	0,83	0,96
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passivu	-0,72	-0,72	-0,31	0,54	0,82	0,93
Diferensa	0,04	0,04	0,06	-0,05	0,01	0,04
Bank for International Settlement	-1,46	-1,46	-0,18	0,47	0,95	1,43
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu Melhoradu	-1,48	-1,48	-0,29	0,45	0,98	1,41
Diferensa	0,02	0,02	0,11	0,03	-0,03	0,01
Alliance Bernstein	2,10	2,10	10,61	3,35	n.a	-0,25
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	2,10	2,10	10,67	3,37	n.a	-0,31
Diferensa	0,00	0,00	-0,06	-0,02	n.a	0,06
Wellington Management	2,05	2,05	10,56	3,28	n.a	1,36
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	2,10	2,10	10,67	3,37	n.a	1,45
Diferensa	-0,04	-0,04	-0,11	-0,10	n.a	-0,10

ASOENS INTERNASIONAIS

Dezempenhu investimentu iha asoens internasionais nian ba trimestre ne'e inklui dezempenhu jestór ne'ebé responsabiliza ba investimentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 9

	Trim	AFAD	Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	Dezde Inisiu Fundu nian
Asoens Internacional	-1,28	-1,28	13,60	8,30	10,03	10,17
Benchmark	-1,28	-1,28	13,59	7,97	9,70	9,60
<i>Diferensa</i>	0,00	0,00	0,01	0,33	0,33	0,58
Schroders Investment Management Ltd	-1,54	-1,54	11,68	8,32	10,07	10,29
MSCI World Passivu Melhoradu	-1,28	-1,28	13,59	7,97	9,70	9,60
<i>Diferensa</i>	-0,26	-0,26	-1,91	0,35	0,37	0,69
SSgA International Equity	-1,11	-1,11	14,23	8,36	10,07	11,37
MSCI World Passivu	-1,15	-1,15	13,93	8,02	9,73	11,00
<i>Diferensa</i>	0,04	0,04	0,29	0,34	0,34	0,37
BlackRock Investment Management	-1,06	-1,06	14,35	8,41	10,06	10,44
MSCI World Passivu	-1,15	-1,15	13,93	8,02	9,73	10,11
<i>Diferensa</i>	0,10	0,10	0,42	0,39	0,33	0,34
BCTL Investment Management	-6,11	-6,11	1,56	n.a	n.a	10,97
MXAU AU Index Passive	-6,15	-6,15	1,42	n.a	n.a	10,93
<i>Diferensa</i>	0,04	0,04	0,14	n.a	n.a	0,04

5. GASTU JESTAUN NIAN

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundus hamutuk US\$4,64 million hodi kobre kustu jestaun operasionál nian.

Kustus ne'e kobre servisu mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 10	Iha \$Mil
Kusto ba gestaun external no kustodia	2.693
Kustu ba gestaun internal BCTL nian	1.670
Kusto ba IAB nian	27
Despezas seluk	248
Total	4.639

6. TRANSFERENSIA HOUSI FUNDUS PETRÓLEU NIAN

Haktuir ba artigu 7.1 housi Lei Fundus Petróleu, transfere housi Fundus ne'e só bele halo ba kréditu housi konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante trimestre ne'e sedauk iha tranferensia housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 11	Iha Mil \$
Transferênsia Janeiru 2018	0
Transferênsia Feveireiru 2018	0
Transferênsia Marsu 2017	0
Total transferênsias iha trimestre ne'e	0
Total transferênsias trimestre anteriores iha tinan fiskal ida ne'e	0
Total transferênsias iha tinan fiskal 2018	
to'o fim trimestre ida ne'e	0

7. KOMFORMIDADE

Banku Sentráf afirma deklarasaun tuir mai ne'e relasiona ho konkordansia mandatu ne'ebé simu housi Ministériu Finansas.

Instrumentu Kualifikadu

Fundus ne'e investe iha instrumentu kualifikadu nian ba universu investimentu ne'ebé espesifika iha mandatu ba tempu tomak durante trimestre ne'e.

Durasaun Modifikadu

Durasaun modifikadu housi portofoliu Fundus nian mantein iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Tracking Error

Traking error fundus nian iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Jestaun esterna

Banku Sentráf simu reprezentasaun housi jestór externa, katak investimentu jestór externa iha hela mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

Audita Interna

Haktuir ba fornesimentu Artigu 22 housi Lei Fundus Petróleo nian número 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentráf nian atu hala'o verifikasaun - konta housi Fundus nian kada fulan ne'en. Auditór Internál hala'o ona verfikasaun to'o trimestre 31 Dezembru 2017.

8. INFORMASAUN FINANSEIRU

Informasaun finanseiru tuir mai ne'e apresenta ho objetivu atu asiste Ministra hodi revista (review) dezempenhu Fundus Petróleo nian nu'udar estabesele ona iha relatóriu ida-ne'e. Número sira-ne'e sei dauk halo verfikasaun-konta (audit).

Tabela 12

BALANSU	2018	2017
Rihun USD	Marsu	Marsu
AKTIVUS LÍKIDUS		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	817.728	658.433
Reseitas Seluk	63.557	40.380
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	16.032.682	16.130.532
TOTAL AKTIVUS	16.913.966	16.829.346
Responsabilidades/Passivu		
Pagável ba Títulos adquiridos	-62.702	-561.554
Kontas atu selu	-4.453	-1.886
TOTAL PASSIVU	-67.155	-563.440
AKTIVUS LÍKIDU	16.846.811	16.265.906
KAPITÁL		
Balansu abertura	16.799.313	15.844.327
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	64.437	53.766
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	74.212	50.609
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	0	0
Art 7.1 Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	0	-180.000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	-91.150	497.204
KAPITÁL LÍKIDU	16.846.811	16.265.906

Tabela 13

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
Rihun USD	Mar-18	Mar-17	Mar-18	Mar-17
RENDIMENTU HOSI INVESTIMENTU				
Rendimento housi Juros	48.252	38.920	48.252	38.920
Rendimento housi Devidendo	38.696	42.089	38.696	42.089
Rendimento Tipu "Trust Income"	912	2.102	912	2.102
Rendimento seluk	28	1	28	1
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha pres	-243.123	341.861	-243.123	341.861
Lukru/Lakon likidas kambiais	70.698	77.098	70.698	77.098
TOTAL RENDIMENTU HOUSI INVESTIMENTU	-84.538	502.071	-84.538	502.071
DESPESAS				
Kustu ba gestaun externa no kustu kustodia	2.693	1.036	2.693	1.036
Kustu ba gestaun interna BCTL nian	1.670	1.635	1.670	1.635
Kustu ba Komite Konsultivu Investimentu (IAB)	27	0	27	0
Despesas seluk	248	229	248	229
TOTAL DESPESAS	4.639	2.900	4.639	2.900
Lukru/lakon antes impostus	-89.176	499.171	-89.176	499.171
Taxa husi rendimentu investimentu	1.974	1.968	1.974	1.968
Lukru/lakon periodu ne'e nian	-91.150	497.204	-91.150	497.204
Rendimento komprehensivu seluk	0	0	0	0
TOTAL RENDIMENTU IHA PERÍODU NE'E	-91.150	497.204	-91.150	497.204

Nota:

Política contabilidade no metodu kalkulasun hodi prepara número sira iha leten hanesan mos ne'ebé uza iha mais resente informasaun finanseiru anual Fundu Petróleu nian.

Dili, 18 April 2018



Venancio Alves Maria
Vise Governador



Nur Aini Djafar Alkatiri
Vise Governadora